

CONTENIDO

Lista de figuras	xiii
Lista de tablas	xix
Introducción	xxi
Prólogo	xxii
Acerca del libro	xxiii
Agradecimientos	xxvi
Recursos web	xxvii

1

HERRAMIENTAS PARA EL MANEJO DE EXCEL 365	1
1.1 Administrador de nombres	4
1.2 Función Buscar objetivo	5
1.3 Tabla de datos	5
1.4 Administrador de escenarios	5
1.5 Solver	6
1.6 Validación de datos	7
1.7 Funciones matemáticas, financieras y de búsqueda	10
1.8 Elaboración de macros	10
1.9 Cuestionario	14
1.10 Ejercicios propuestos	14

2

ENTORNO ECONÓMICO EMPRESARIAL	17
2.1 Construcción de índices y manejo de fuentes de información: de coyuntura y clima económico	18
2.2 La macroeconomía y la microeconomía como factores que influyen en el análisis, el diagnóstico y la decisión financiera de una organización	19
2.3 Componentes del PIB y su medición: PIB nominal, real, deflactor, trimestral	20
2.4 El mercado de dinero	22
2.5 Comportamiento de la tasa de cambio: devaluación y revaluación	24

2.6	El ciclo económico y su influencia sobre las decisiones financieras y empresariales	26
2.7	Cuestionario	27
2.8	Ejercicios propuestos	27

3

CONTABILIDAD DE GESTIÓN: PRINCIPIOS Y FUNDAMENTOS GENERALES 31

3.1	Elementos contables	31
3.2	Cuestionario	47
3.3	Ejercicios propuestos	48
3.4	Solucionario de los ejercicios propuestos	56

4

VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO 65

4.1	Introducción	65
4.2	Objetivo	67
4.3	¿Qué se entiende por tasa de interés?	67
4.4	Tasas de interés utilizadas en las decisiones financieras	69
4.5	Decisiones de inversión bajo criterios de evaluación financiera	85
4.6	Operaciones con <i>leasing</i>	87
4.7	Negociaciones financieras en el mercado secundario de valores	89
4.8	Cuestionario	91
4.9	Ejercicios propuestos	91
4.10	Solucionario de los ejercicios propuestos	96

5

FUNDAMENTOS DE ANÁLISIS FINANCIERO 109

5.1	Alcances de la función financiera y objetivos	110
5.2	El objetivo de la administración financiera	114
5.3	Definición y finalidad del análisis financiero	115
5.4	Alcances del análisis financiero	117
5.5	Herramientas y procesos de análisis financiero	118
5.6	<i>Stakeholders</i> del análisis empresarial y financiero	118
5.7	Decisiones de asignación financiera y evaluaciones de riesgos financieros	120
5.8	Concepto de riesgo financiero	121
5.9	Ejercicios propuestos	124

6

ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN Y DIAGNÓSTICO FINANCIERO	127
6.1 Herramientas de análisis financiero	132
6.2 Análisis de la variación del capital de trabajo	153
6.3 Conciliación de efectivo por el método indirecto	156
6.4 Caso de estudio 1: Empresa de seguridad electrónica del sector financiero	156
6.5 Caso de estudio 2: Constructora del Oriente S.A.S.	172
6.6 Ejercicios propuestos	187
6.7 Solucionario de los ejercicios propuestos	197

7

MODELO RELACIONAL DE COSTO, VOLUMEN Y UTILIDAD (CVU)	201
7.1 Determinación del punto de equilibrio para varios productos o líneas de comercialización	210
7.2 Margen de contribución unitario y utilidad sobre volumen o razón del margen de contribución	212
7.3 Cálculo de punto de equilibrio bajo análisis de sensibilidad y administrador de escenarios	213
7.4 Análisis de apalancamiento operativo	216
7.5 Mezcla de productos	217
7.6 Ejercicios propuestos	219

8

COSTO DE CAPITAL	223
8.1 Ejercicios propuestos	255
8.2 Solucionario de los ejercicios propuestos	258

9

VALOR AGREGADO ECONÓMICO	261
9.1 Ejercicios propuestos	271

10

EBITDA	275
10.1 Ejercicio de recopilación y práctica conceptual	277
10.2 Cálculo del flujo de caja operativo	277

11

CASO INTEGRADO 1 ARCOCONSTRUCCIONES S.A.S.	287
---	-----

12

CASO INTEGRADO 2 EMPRESA POLIPROPILENO DEL CARIBE S.A.S.	299
12.1 Ejercicios propuestos	306

13

PROYECCIONES FINANCIERAS	309
13.1 Ejercicios propuestos	321

14

PRONÓSTICO FINANCIERO, PLANEACIÓN Y PRESUPUESTO	323
14.1 Presupuesto de producción	327
14.2 Pronostico financiero por el método del porcentaje de ventas	328
14.3 El presupuesto o plan financiero	333
14.4 Presupuesto de mano de obra directa (MOD)	336
14.5 Presupuesto de costos indirectos de fabricación (CIF)	337
14.6 Presupuesto de inventarios finales	337
14.7 Presupuesto de gastos de venta y de administración (GAV)	337
14.8 Estado de resultados integral presupuestado año 2	337
14.9 Presupuesto de efectivo (<i>Cash Flow</i>)	338
14.10 Estado de situación financiera presupuestado	339
14.11 Caso integrado: elaboración del presupuesto para la industria T&H	341
14.12 Cuestionario	347
14.13 Ejercicios propuestos	347
14.14 Caso de práctica: elaboración presupuestal	351

CAPITAL DE TRABAJO	353
15.1 Administración de cuentas por cobrar	364
15.2 Administración de inventarios	369
15.3 Financiación a corto plazo	374
15.4 Cuestionario	378
15.5 Ejercicios propuestos	379
15.6 Solucionario de los ejercicios propuestos	382

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	387
16.1 Sobregiro	388
16.2 Microcrédito	389
16.3 Cartera ordinaria	390
16.4 Línea verde	390
16.5 Crédito educativo	390
16.6 Crédito de consumo	391
16.7 Crédito a la mano	395
16.8 Crédito de vehículo	396
16.9 Crédito de vivienda	397
16.10 Crédito para financiar compra de locales, bodegas, oficinas, consultorios y otros (remodelación)	398
16.11 Crédito constructor profesional	398
16.12 Crédito para colombianos en el exterior	399
16.13 Finagro	399
16.14 Bancoldex	400
16.15 Cartera ordinaria	401
16.16 Cartas de crédito <i>Standby</i>	401
16.17 Cartas de crédito importación	402
16.18 Cobranza de importación	402
16.19 Cartas de crédito exportación	403
16.20 Cobranza de exportación	403
16.21 Cartas cupo de licitaciones	403
16.22 Garantías bancarias locales	404
16.23 Cartera comercial	405
16.24 Tidis	405

16.25	Créditos de tesorería en dólares	406
16.26	<i>Trade</i> prefinanciación de exportaciones	406
16.27	Giros financiados	407
16.28	Findeter	407

17

ANÁLISIS FINANCIERO BAJO NIIF		409
17.1	Estado de situación financiera	411
17.2	Patrimonio	412
17.3	Estado de resultados integral	413
17.4	Cuestionario	413
 Apéndice I: Conjunto de riesgos financieros		414
Apéndice II: Listado de inductores de gestión financiera		417
 Bibliografía		423